

宏觀焦點

美國股市週四表現反覆最後個別發展，雖然美國航空公司計劃於下月增加班次，但連續申領失業救濟金人數回升拖累股市。道瓊斯指數微升至 26,282 點；標準普爾指數下跌 0.3% 至 3,112 點；納斯達克指數下跌 0.7% 至 9,616 點。三大指數期貨早盤變化不大。美國今天將公佈 5 月就業報告及失業率。

油價週四先跌後升，雖然 OPEC+ 成員國仍未達成共識，但有消息指沙地與俄羅斯同意延長 6 月之減產幅度多一個月，紐約 7 月期油上升 0.3% 至每桶 37.41 美元。油價今天早盤下跌約 0.5%。金價上升，因首次及持續申領失業救濟金人數均差於預期，紐約 8 月期金上升 1.3% 至每盎司 1,727.4 美元。金價今天早盤下跌約 0.5%。

香港股市週四先升後跌再微升。澳門博彩股升幅較大；永升生活服務 (1995.HK) 及民生教育 (1569.HK) 分別折讓 7.0% 及 8.3% 配股，拖累物業管理及教育股逆市下跌。恒生指數微升 0.2% 至 24,366 點，國企指數微升至 9,968 點，香港股市成交金額減少 10.1% 至 1,254 億港元。內地股市個別發展但變化不大，上證綜合指數微跌 0.1% 至 2,919 點，滬深兩市成交金額減少 16.9% 至人民幣 6,225 億元。

截止歐洲中部時間 6 月 4 日早上 10 時，全球新增確診新冠肺炎病例為 129,057 宗（大前天為 93,238 宗），再創單日新高；新增死亡人數為 2,926 人（大前天為 3,621 人）。

行業及公司新聞

- 中國海外發展 (688.HK) 公佈 2020 年首 5 月合約物業銷售金額為人民幣 1,145 億元，同比減少 5.9%，其中 5 月份按年下跌 5.4% 至人民幣 268 億元。5 月份銷售跌幅與首 4 月相若但差於同業，首 5 月完成公司 2020 年全年銷售目標 4,000 億港元之約 31.2%。
- 世茂房地產 (813.HK) 公佈 2020 年首 5 月合約銷售總額為人民幣 803 億元，同比增加 11.5%，其中 5 月份合約銷售按年大增 36.7% 至人民幣 220 億元。5 月份銷售增速遠優於首 4 月，首 5 月完成公司 2020 年全年銷售目標人民幣 3,000 億元之 26.8%。
- 耀萊集團 (970.HK) 宣佈以每股 0.157 港元（折讓 17.8%）配售 3.2 億股（現有股本 6.6%），淨集資額約 0.5 億港元，將用作認購 B&O 供股股份提供資金。大股東持股量將從 51.3% 下降至 48.1%。
- 新城發展 (1030.HK) 公佈 2020 年首 5 月合同銷售金額為人民幣 715 億元，同比下跌 23.1%，其中 5 月份合約銷售按年減少 9.5% 至人民幣 224 億元。5 月份銷售跌幅較首 4 月有所收窄，首 5 月完成公司 2020 年全年銷售目標人民幣 2,500 億元之 28.6%。
- 香港電視 (1137.HK) 公佈 2020 年 5 月訂單總商品交易額為 4.7 億港元，同比大增 1.0 倍，但環比減少 4.1%，其中平均每日訂單數量按年大增 1.2 倍至 3.0 萬，按月則減少 3.8%。
- 毅德國際 (1396.HK) 宣佈以每股 0.45 港元（折讓 4.3%）配售 5.2 億股（現有股本 13.0%），淨集資額約 2.3 億港元，將用作一般營運資金及潛在投資和發展。大股東持股量將從 66.3% 下降至 58.7%。
- 碧桂園 (2007.HK) 公佈 2020 年首 5 月股東權益合同銷售金額為人民幣 2,060 億元，同比下跌 7.0%，但其中 5 月份股東權益合同銷售金額按年上升 3.3% 至人民幣 561 億元，銷售狀況較首 4 月有所改善。

主要指數	收市價	日變動%	月變動%
恒生指數	24,366	0.17	2.08
國企指數	9,968	0.00	2.78
創業板指數	79	1.10	3.38
上證綜合指數	2,919	-0.14	2.07
滬深 300 指數	3,982	-0.04	1.78
日經 225 指數	22,696	0.36	15.68
道瓊斯指數	26,282	0.05	10.04
標普 500 指數	3,112	-0.34	8.50
納斯達克指數	9,616	-0.69	9.16
德國 DAX 指數	12,431	-0.45	15.85
法國 CAC 指數	5,012	-0.21	11.80
富時 100 指數	6,341	-0.64	8.41

波幅指數	收市價	日變動%	月變動%
VIX 指數	25.81	0.58	-23.21
VHSI 指數	25.63	-3.21	-21.16

商品	收市價	日變動%	月變動%
紐約期油	37.41	0.32	40.92
黃金	1,727.40	1.33	0.09
銅	5,533.00	0.15	8.00
鋁	1,570.50	0.13	5.90
小麥	523.75	2.29	0.82
玉米	329.00	1.54	4.28

恒生指數一年走勢圖



國企指數一年走勢圖

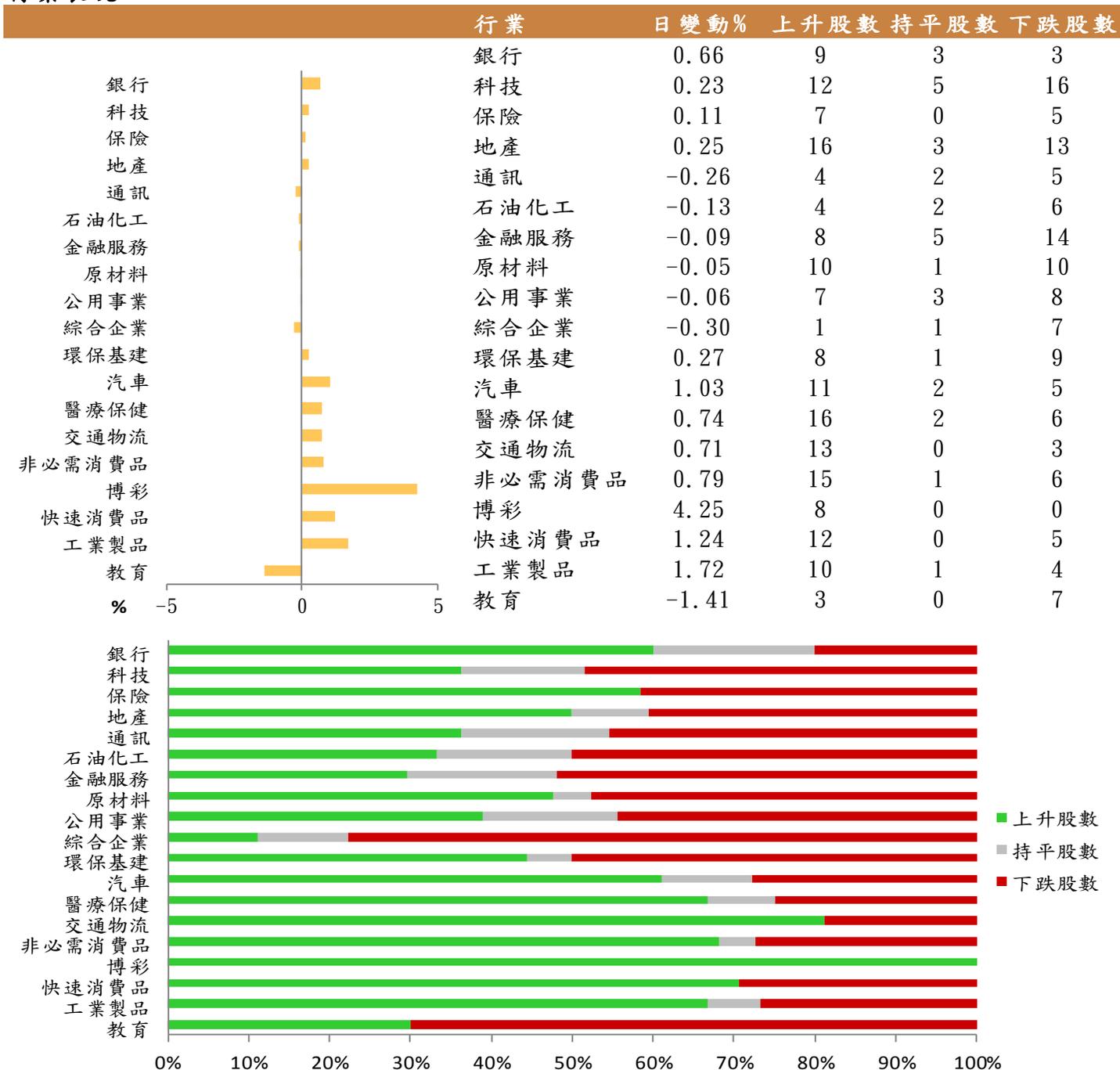


資料來源：彭博、西證證券經紀

港股概況

指數	開市價	高位	低位	收市價	日變動 (%)	成交量 (億股)	成交額 (億元)	升股數	跌股數	持平數
恒生指數	24,644	24,644	24,204	24,366	0.17	18.9	503.7	21	26	3
國企指數	10,072	10,072	9,911	9,968	0.00	22.8	391.9	25	16	9

行業表現



資料來源：彭博、西證證券經紀

美國預托證券(ADR)

	代號	香港收市價	日變動%	ADR轉換價	日變動%	溢價(%)
長和	1	51.30	1.48	50.84	0.31	0.90
中電控股	2	77.80	-0.51	77.19	-2.11	0.79
中華煤氣	3	13.38	-0.89	13.02	-1.18	2.76
匯豐控股	5	38.85	1.83	38.98	-0.44	-0.34
電能實業	6	43.80	-0.57	43.44	-1.92	0.83
恒生銀行	11	124.30	-0.16	123.30	-1.73	0.81
恆基地產	12	29.85	0.34	29.20	-1.12	2.23
新鴻基地產	16	95.85	-0.31	94.86	-2.16	1.04
新世界發展	17	8.45	-0.12	8.25	-1.39	2.38
太古股份	19	43.60	-0.34	43.94	-1.22	-0.78
銀河娛樂	27	56.00	2.38	55.57	3.63	0.78
港鐵公司	66	39.55	-0.38	N/A	N/A	N/A
信和置業	83	9.63	0.73	9.66	-0.32	-0.28
恆隆地產	101	17.06	-0.12	17.08	-1.30	-0.12
中國旺旺	151	5.80	2.29	N/A	N/A	N/A
吉利汽車	175	11.50	0.35	11.45	-2.08	0.43
中信股份	267	7.87	-0.38	8.03	0.00	-1.98
萬洲國際	288	6.80	2.56	6.76	1.10	0.56
中國石化	386	3.53	-0.84	3.53	-2.08	-0.05
港交所	388	292.00	-0.14	291.72	-1.67	0.10
創科實業	669	71.25	-0.90	70.46	-3.28	1.11
中國海外	688	24.50	-1.61	24.43	-3.37	0.29
騰訊	700	435.00	0.55	430.29	-1.37	1.10
中國聯通	762	4.45	0.00	4.45	-1.88	0.03
領展房產基金	823	65.10	-1.21	N/A	-3.65	N/A
中國石油	857	2.74	-1.08	2.75	-2.48	-0.24
中海油	883	9.15	0.55	9.08	-0.89	0.73
建設銀行	939	6.34	-0.31	6.31	-1.75	0.50
中國移動	941	54.50	-0.82	54.45	-1.76	0.09
長江基建	1038	41.05	-0.97	40.72	-2.96	0.81
恆安國際	1044	63.10	-1.87	62.71	-3.44	0.62
中國神華	1088	13.08	-1.41	12.98	-2.76	0.76
石藥集團	1093	16.02	-0.25	15.50	0.00	3.35
華潤置地	1109	31.70	-0.31	30.50	0.00	3.95
長實地產	1113	43.85	0.23	N/A	N/A	N/A
中國生物製藥	1177	13.50	1.66	13.06	0.00	3.35
友邦保險	1299	71.00	0.21	71.73	-1.28	-1.01
工商銀行	1398	5.17	0.58	5.12	-1.42	0.92
金沙中國	1928	32.30	4.87	31.90	1.23	1.26
九龍倉置業	1997	31.30	-0.95	N/A	N/A	N/A
碧桂園	2007	9.99	0.71	9.40	0.00	6.28
瑞聲科技	2018	41.75	-1.07	41.00	-3.47	1.83
申洲國際	2313	100.60	3.02	99.43	0.47	1.17
中國平安	2318	80.55	0.69	80.45	-1.09	0.13
蒙牛乳業	2319	30.05	1.52	29.91	-0.22	0.48
舜宇光學科技	2382	109.90	1.01	109.30	-1.31	0.55
中銀香港	2388	23.70	0.64	23.51	-0.61	0.81
中國人壽	2628	15.36	-0.78	15.35	-2.46	0.10
交通銀行	3328	4.89	0.00	4.87	0.00	0.47
中國銀行	3988	2.92	0.00	2.90	-1.37	0.74

資料來源：彭博、西證證券經紀

AH股

	H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%		H股 代號	H股 收市價	H股 日變動%	H股對A股 溢價%
第一拖拉機	38	2.05	-2.84	-79.56	中聯重科	1157	6.20	-2.05	-11.25
東北電氣	42	0.45	1.12	-71.72	兗州煤業	1171	6.28	0.80	-33.23
四川成渝	107	1.90	0.00	-50.19	中國鐵建	1186	7.16	-0.56	-24.58
青島啤酒	168	57.00	3.35	-22.29	比亞迪	1211	48.20	1.05	-26.43
江蘇寧滬	177	9.14	-0.11	-16.05	農業銀行	1288	3.19	0.31	-14.17
京城機電	187	1.35	-0.74	-63.13	新華保險	1336	25.25	-2.13	-48.85
廣州廣船	317	5.34	-2.73	-70.80	工商銀行	1398	5.17	0.58	-8.42
馬鞍山鋼鐵	323	2.17	-2.25	-23.13	麗珠醫藥	1513	30.25	1.35	-29.80
上海石油化工	338	2.00	1.01	-49.17	中國中冶	1618	1.25	-0.79	-55.37
鞍鋼股份	347	1.91	0.53	-30.18	中國中車	1766	3.73	0.00	-41.89
江西銅業	358	7.60	-2.19	-45.86	廣發證券	1776	8.11	-0.61	-44.59
中國石油化工	386	3.53	-0.84	-22.70	中國交通建設	1800	4.88	-1.41	-41.70
中國中鐵	390	4.20	-2.55	-27.29	晨鳴紙業	1812	2.87	-0.69	-46.15
廣深鐵路	525	1.52	-1.30	-37.46	中煤能源	1898	1.94	-2.02	-53.77
深圳高速	548	8.05	-0.12	-19.54	中國遠洋	1919	2.18	2.35	-40.47
南京熊貓電子	553	5.72	2.14	-37.07	民生銀行	1988	5.48	-0.36	-12.40
鄭煤機	564	3.31	8.17	-46.53	金隅股份	2009	1.65	-1.20	-51.94
山東墨龍	568	0.61	-1.61	-83.68	中集集團	2039	6.25	1.13	-20.90
北京北辰實業	588	1.91	-0.52	-36.50	復星醫藥	2196	25.60	-0.39	-24.25
中國東方航空	670	2.86	1.78	-37.96	萬科企業	2202	26.85	2.29	-7.84
山東新華製藥	719	4.04	0.00	-61.43	金風科技	2208	7.79	8.50	-25.55
中國國航	753	4.98	0.40	-32.00	廣汽集團	2238	6.82	0.44	-34.95
中興通訊	763	21.50	-2.27	-48.41	中國平安	2318	80.55	0.69	-1.64
中國石油	857	2.74	-1.08	-41.80	長城汽車	2333	5.22	1.75	-41.95
白雲山	874	20.20	1.10	-42.10	濰柴動力	2338	14.66	-0.54	-3.09
東江環保	895	5.46	-0.55	-49.65	中國鋁業	2600	1.53	0.66	-50.22
華能國際電力	902	3.03	2.36	-34.89	中國太保	2601	22.30	0.45	-29.76
安徽海螺水泥	914	55.60	-0.54	-9.92	上海醫藥	2607	12.62	1.12	-35.81
海信科龍	921	9.23	-3.35	-32.52	中國人壽	2628	15.36	-0.78	-49.32
建設銀行	939	6.34	-0.31	-9.11	上海電氣	2727	2.22	3.74	-53.92
大唐發電	991	1.04	-2.80	-54.99	中海集運	2866	0.78	1.30	-62.73
安徽皖通高速	995	3.68	0.55	-34.82	大連港	2880	0.68	-1.45	-63.51
中信銀行	998	3.48	0.00	-37.02	中海油田	2883	7.40	0.54	-48.29
儀征化纖	1033	0.53	0.00	-72.05	紫金礦業	2899	3.18	0.32	-24.21
重慶鋼鐵	1053	0.68	-1.45	-53.44	交通銀行	3328	4.89	0.00	-13.05
中國南方航空	1055	3.45	0.88	-38.17	福耀玻璃	3606	18.76	2.29	-17.60
浙江世寶	1057	0.74	1.37	-84.39	招商銀行	3968	38.20	0.53	-0.29
天津創業環保	1065	2.32	0.00	-68.51	中國銀行	3988	2.92	0.00	-23.45
華電國際電力	1071	2.38	-0.83	-38.14	洛陽鉬業	3993	2.55	4.94	-36.42
東方電氣	1072	4.00	0.25	-59.89	中信證券	6030	14.90	1.50	-39.93
中國神華	1088	13.08	-1.41	-26.78	中國光大銀行	6818	3.24	0.62	-22.78
洛陽玻璃	1108	2.20	0.00	-85.11	海通證券	6837	6.02	-1.15	-53.43
中海發展	1138	3.71	-3.64	-47.87	華泰證券	6886	12.46	0.00	-35.56

資料來源：彭博、西證證券經紀

企業活動

日期	股票代號	公司名稱	活動
05/06/2020	1548	金斯瑞生物科技	實物分派
05/06/2020	1271	佳明集團控股	末期業績/股息
05/06/2020	3389	亨得利	末期業績
05/06/2020	1340	惠生國際	末期業績/股息

經濟資料

日期	國家	指數		預測	前值
05/06/2020	香港	外匯存底	五月	--	441.20bn
05/06/2020	美國	平均時薪-全部就業(月比)	五月	0.96%	4.70%
05/06/2020	美國	平均時薪-全部就業(年比)	五月	8.59%	7.90%
05/06/2020	美國	每週平均工時-全部就業	五月	34.17	34.20
05/06/2020	美國	私部門就業人口變動	五月	-6579.84k	-19520.00k
05/06/2020	美國	非農業就業人口變動	五月	-7361.05k	-20500.00k
05/06/2020	美國	家計部門就業變動	五月	--	--
05/06/2020	美國	製造業就業人口變動	五月	-486.47k	-1330.00k
05/06/2020	美國	就業不足率(U6)	五月	0.00%	22.80%
05/06/2020	美國	失業率	五月	19.19%	14.70%
06/06/2020	美國	消費信貸	四月	-31.68bn	-12.04bn
07/06/2020	中國	貿易出(入)超(美元)	五月	38.46bn	45.34bn
07/06/2020	中國	出口年增率%	五月	-6.45%	3.50%
07/06/2020	中國	進口年增率%	五月	-7.10%	-14.20%

資料來源：彭博、西證證券經紀

評級定義

公司	行業
買入：未來一年，公司絕對收益率為50%以上	買入：未來一年，行業整體絕對收益率為50%以上
增持：未來一年，公司絕對收益率介於20%與50%之間	增持：未來一年，行業整體絕對收益率介於20%與50%之間
中性：未來一年，公司絕對收益率介於-20%與20%之間	中性：未來一年，行業整體絕對收益率介於-20%與20%之間
回避：未來一年，公司絕對收益率為-20%以下	回避：未來一年，行業整體絕對收益率為-20%以下

財務權益及商務關係披露

- (1) 分析員或其有聯繫者並未擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員；
- (2) 分析員或其有聯繫者並未持有本研究報告所評論的發行人的任何財務權益；
- (3) 西證證券經紀或其集團公司並未持有本研究報告所評論的發行人的市場資本值1%或以上的財務權益；
- (4) 西證證券經紀或其集團公司在現在或過去12個月內沒有與本研究報告所評論的發行人存在投資銀行業務的關係；
- (5) 西證證券經紀或其集團公司沒有為本研究報告所評論的發行人進行莊家活動；
- (6) 受僱於西證證券經紀或其集團公司或與其有聯繫的個人沒有擔任本研究報告所評論的發行人的高級人員。

免責聲明

本研究報告內容或意見僅供參考之用途，並不構成任何買入或沽出證券或其他金融產品之要約。過去之成績不可作為未來成績的指標，同時未來回報是不能保證的，你可能蒙受所有資金的損失。本研究報告並無顧慮任何特定收取者之特定投資目標、財務狀況、或風險承受程度，投資者在進行任何投資前，必須對其投資進行獨立判斷或諮詢所需之獨立顧問意見。

雖然本研究報告資料來自或編寫自「西證（香港）證券經紀有限公司」（「西證證券經紀」）相信為可靠之來源，惟西證證券經紀並不明示或暗示地聲明或保證任何該等資料之準確性、完整性或可靠性。本研究報告內所提及之價格僅供參考之用途，投資產品之價值及收入可能會浮動。本研究報告內容或意見可隨時更改，西證證券經紀並不承諾提供任何有關變更之通知。

西證證券經紀及其集團公司、要員、董事及僱員在任何時間可持有本研究報告所提及之任何證券、認股證、期貨、期權、衍生產品或其他金融工具的長倉或短倉。西證證券經紀及其集團公司可能與研究報告中論述的公司（等）擁有或正尋求業務關係，包括但不限於企業融資業務關係。因此投資者應留意研究報告的客觀性可能受潛在的利益衝突所影響。

西證證券經紀及其集團公司在任何情況下，均不會就由於任何協力廠商在依賴本研究報告內容時之作為或不作為而導致任何類型之損失（無論是直接、間接、隨之而來或附帶者），負上法律責任或具有任何責任。

對部分的司法管轄區或國家而言，分發、發行或使用本研究報告會抵觸當地法律、法則、規定、或其他註冊或發牌的規例。本研究報告不是旨在向該等司法管轄區或國家的任何人或實體分發或由其使用。

未經西證證券經紀事先書面授權，任何人不得為任何目的複製、發出、發表此研究報告，西證證券經紀保留一切權利。

© 2020 西證（香港）證券經紀有限公司版權所有，不得翻印

香港銅鑼灣希慎道33號利園一期40樓

電話：(852) 28028838 傳真：(852) 25879115 網頁：www.swsc.hk